

AR02



**United Dominions**

Annual Report 1974  
Financing Canadian Business





## Corporate Directory

### Directors

C.H. Bateson  
Group Managing Director,  
United Dominions Trust Limited

A.G. S. Griffin  
Chairman,  
Triarch Corporation Limited

R.E. Harrison  
President,  
Canadian Imperial Bank of Commerce

J.C. Lofquist  
Vice-President,  
Canadian Imperial Bank of Commerce

A.G. Rankin, F.C.A.  
Vice-President—Business Affairs,  
University of Toronto

A.D. Thompson  
Executive Vice-President  
& General Manager

### Officers

J.C. Lofquist  
Chairman and President

A.G. Rankin, F.C.A.  
Deputy Chairman

A.D. Thompson  
Executive Vice-President  
& General Manager

D.K. Morrison, C.A.  
Vice-President and Treasurer

P.A.K. Giles  
Vice-President and Secretary

H.D. Hope, C.A.  
Vice-President

R.Z. Ewanchew  
Vice-President

J.C. Butler  
Assistant Vice-President

R.H.W. Fenwick  
Assistant Vice-President

W.G. McConnachie  
Assistant Vice-President

C.V. Laban, C.A.  
Controller

D.J. Walker  
Assistant Secretary

### Members of

Federated Council of Sales Finance  
Companies

Equipment Lessors Association  
of Canada

Canadian Consumer Loan Association

### Bankers

Canadian Imperial Bank of Commerce

### Auditors

Price Waterhouse & Co.

### Trustees

Senior Secured Notes—  
National Trust Company, Limited  
Junior Secured Debentures—  
Crown Trust Company





## Financial Highlights

### United Dominions Corporation (Canada) Limited and Subsidiary Companies

For the year	1974	1973
Gross earned income	\$ 13,361,063	\$ 9,711,999
Proportion taken up by		
Cost of borrowings	59.2%	47.8%
General and administrative expenses	20.6%	22.8%
Net earnings	\$ 1,320,889	\$ 1,450,137
Dividend paid	\$ 652,000	\$ 672,000
Proportion of net earnings	49.4%	46.3%
Earnings per share		
Preferred	\$ .81	—
Common	\$ .81	\$ 1.03
Dividends paid per share		
Preferred	\$ .23	—
Common	\$ .40	\$ .48
<b>At the year end</b>		
Total consolidated assets	\$ 139,918,016	\$108,701,801
Total borrowings	\$ 108,370,600	\$ 83,201,000
Shareholders' equity	\$ 15,022,754	\$ 12,353,865
Total borrowings to equity ratio: times	7.21	6.73
Number of branches	16	15

SING  
14.3x2



The truck fleet operated by G. Courchesne Transport Inc., Drummondville, Quebec, was financed by United Dominions.





## Chairman's Report

The Company enjoyed continued growth during the year ended March 31, 1974. The volume of new business transacted during the year increased by 18% to \$101,103,166 and contributed to an increase of 29.3% in net receivables, which at the year end totalled \$132,595,626.

Earned income increased by 37.6% to \$13,361,063 but the dramatic escalation in the cost of short-term funds and the time lag between lending rate adjustments and their reflection in income caused severe pressure on margins. Consequently, net earnings of \$1,320,889 were 8.9% lower than the previous year's figure of \$1,450,137.

Credit losses (less recoveries) written off during the year were again at an acceptable level of 0.27% of average gross receivables, in comparison with 0.33% last year. The allowance for doubtful accounts, which amounts to \$2,020,173, repre-

sents 1.50% of total receivables and is considered to be adequate in the opinion of Management and the Company's auditors.

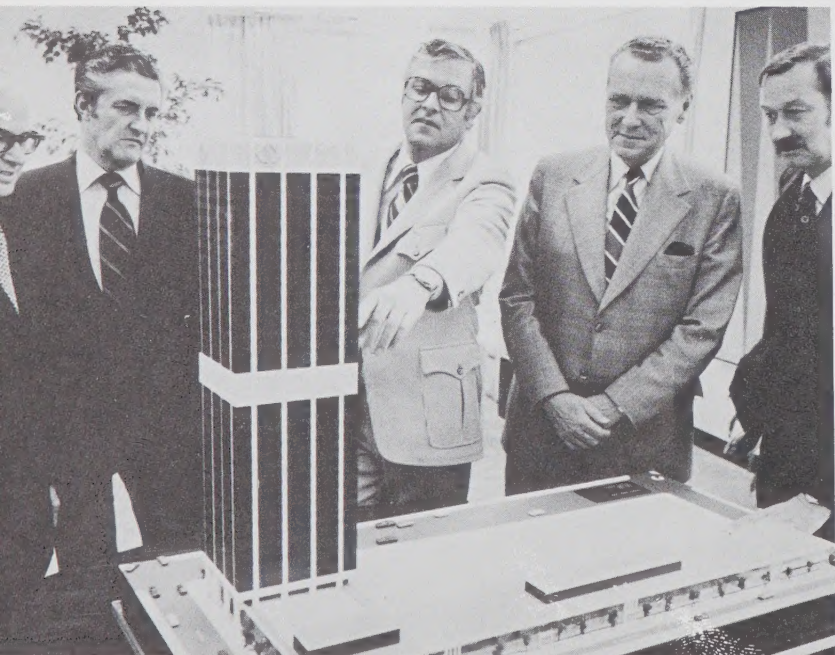
Dividends paid to the shareholders during the year represented 49.4% of after-tax earnings.

Under date of July 31, 1973, the Company obtained supplementary letters patent redesignating its existing shares and increasing its authorized capital to \$60,000,000, comprised as follows:

8,000,000 \$5 par value common shares  
4,000,000 \$5 par value preferred shares

On August 30, 1973, 400,000 preferred shares were issued to existing shareholders for a total price of \$2,000,000.

On September 27, 1973, the borrowing base of the Company was



Admiring a model of the new Head Office location of United Dominions at 2 Bloor Street West, Toronto, are, from left to right: Don Morrison, vice-president and treasurer, United Dominions; Alex Thompson, executive vice-president and general manager, United Dominions; David Harrison, vice-president, Two Bloor West project; Jack Lofquist, chairman of the board, United Dominions; Derwood Hope, vice-president, United Dominions.



Singer computer equipment leased by United Dominions to Russell A. Farrow Limited, Windsor, Ont. From left to right are Pauline Lamoureux, Roy Meloche, Bud Gluns of United Dominions and Huntley Farrow, president of the company.



further broadened by the private placement of \$5,000,000 junior secured debentures with a five year maturity, and on February 15, 1974, an issue of \$12,000,000 long-term senior secured notes was marketed successfully.

A new branch has been opened in Saskatoon as part of the Company's continuing policy of providing its services in an increasing number of areas and thereby furthering its objective of "Financing Canadian Business".

On March 19, 1974, the Company acquired a 23% interest in a new company, Canadian Venture Capital Corporation (1974) Limited, which was formed by a group of corporations and financial institutions to provide equity capital to junior and intermediate sized Canadian businesses.

As evidenced by the volume of new business written, demand for the Company's services remained strong throughout the year. The provision of purchase credit and lease financing facilities for users of industrial equipment has again been a dominant factor in the continuing growth of the Company and, in line with national forecasts for increased capital spending, it is confidently anticipated that the upward trend in the level of related receivables will be maintained.

The Capital Funds Division has experienced a healthy demand from varied types of businesses for secondary mortgage and debenture loans and there is every indication that this loan portfolio will increase substantially in the year ahead.

The outlook for the months ahead is probably more clouded than it has been for many years, due to the widespread uncertainty as to the future trend of interest rates. In an interest-sensitive industry, high borrowing costs impose severe pressures on margins and, as indicated earlier in this

Report, adjustments in lending rates have a delayed effect on income. Any lowering of short-term borrowing costs, however, produces an almost instantaneous improvement in profits and the Company is well placed to take advantage of any such downward movement in money costs. Taking a somewhat longer term view, I am confident that the Company's growth pattern in receivables, its financial resources and its staff capabilities warrant optimism for the future.

On behalf of the Board



J.C. Lofquist, Chairman

Toronto, June 26, 1974



## Consolidated Balance Sheet

### United Dominions Corporation (Canada) Limited and Subsidiary Companies Consolidated Balance Sheet as at March 31, 1974

Assets	1974	1973
Cash	\$ 1,222,748	\$ 975,388
Call loans and short-term money market securities	4,005,720	3,002,740
Receivables:		
Commercial and industrial	80,755,415	64,532,950
Mortgage and capital loans	34,187,350	25,938,254
Leasing	12,905,183	9,094,184
Wholesale	5,283,315	3,247,696
Consumer	837,770	1,035,575
Other	646,766	318,129
	134,615,799	104,166,788
Less: Allowance for doubtful accounts	2,020,173	1,585,061
	132,595,626	102,581,727
Income taxes recoverable	193,683	750,956
Investment in associated company, at cost (Note 2)	200,000	—
Other assets:		
Office equipment and automobiles, at cost less accumulated depreciation \$241,804; 1973—\$244,696	188,578	247,522
Leasehold improvements and prepaid expenses	27,586	31,053
Unamortized debt discount and financing expenses	1,484,075	1,112,415
	1,700,239	1,390,990

\$139,918,016 \$108,701,801

Approved on behalf of the board:

Director

Director



Liabilities and Shareholders' Equity	1974	1973
<b>Payables:</b>		
Accounts payable and accruals	\$ 994,675	\$ 829,884
Dealers' credit balances	179,230	162,660
	1,173,905	992,544
<b>Secured debt (Note 3):</b>		
Senior secured notes—		
Short-term	55,670,600	47,401,000
Long-term, including approximately \$3,270,000 due September 30, 1974	38,000,000	26,000,000
	93,670,600	73,401,000
Junior secured debentures (long-term)	14,700,000	9,800,000
	108,370,600	83,201,000
<b>Unearned income:</b>		
Unearned service charges	12,456,382	10,238,278
Unamortized mortgage discount	258,375	229,114
	12,714,757	10,467,392
<b>Deferred income taxes</b>	2,636,000	1,687,000
<b>Shareholders' equity:</b>		
Capital stock (Note 4) —		
Authorized—		
4,000,000 non-cumulative, non-voting, non-redeemable, convertible preferred shares of the par value of \$5 each		
8,000,000 common shares of the par value of \$5 each		
Issued—		
400,000 preferred shares	2,000,000	—
1,400,000 common shares	7,000,000	7,000,000
	9,000,000	7,000,000
Retained earnings	6,022,754	5,353,865
	15,022,754	12,353,865
	\$139,918,016	\$108,701,801



## Consolidated Earnings and Retained Earnings

### United Dominions Corporation (Canada) Limited and Subsidiary Companies Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings For the year ended March 31, 1974

	1974	1973
Earned income	\$ 13,361,063	\$ 9,711,999
Cost of borrowings:		
Interest—		
Senior short-term notes	4,246,003	2,503,093
Senior long-term notes	2,254,400	1,039,229
Junior debentures	1,059,894	804,887
Amortization of debt discount and financing expenses	97,584	63,635
Other borrowing costs	253,660	227,848
	7,911,541	4,638,692
	5,449,522	5,073,307
General and administrative expenses, including depreciation \$57,875; 1973—\$79,865	2,751,633	2,215,170
Earnings before income taxes	2,697,889	2,858,137
Income taxes:		
Current	428,000	89,000
Deferred	949,000	1,319,000
	1,377,000	1,408,000
Net earnings for the year	1,320,889	1,450,137
Retained earnings at beginning of year	5,353,865	4,575,728
	6,674,754	6,025,865
Dividends paid:		
Preferred shares	92,000	—
Common shares	560,000	672,000
	652,000	672,000
Retained earnings at end of year	\$ 6,022,754	\$ 5,353,865
Earnings per preferred and common share	\$ .81	\$ 1.03





## Consolidated Changes in Financial Position

### United Dominions Corporation (Canada) Limited and Subsidiary Companies Consolidated Statement of Changes in Financial Position For the year ended March 31, 1974

	1974	1973
<b>Financial resources provided from:</b>		
Operations—		
Net earnings for the year	\$ 1,320,889	\$ 1,450,137
Add: Non-cash charges consisting of deferred income taxes, depreciation and amortization of debt discount and financing expenses	1,111,080	1,469,854
	2,431,969	2,919,991
Proceeds from issue of long-term debt	16,640,000	14,681,250
Increase in senior short-term notes	8,269,600	9,006,000
Issue of preferred shares	2,000,000	—
Decrease in income taxes recoverable	557,273	—
Other (net)	168,812	—
	\$ 30,067,654	\$ 26,607,241
<b>Financial resources applied to:</b>		
Increase in receivables (net of unearned income)	\$ 27,766,534	\$ 24,672,752
Dividends paid	652,000	672,000
Redemption of long-term debt	100,000	100,000
Investment in associated company	200,000	—
Additions to office equipment and automobiles (net)	—	124,354
Increase in cash, call loans and short-term money market securities	1,250,340	80,688
Financing expenses paid on issue of long-term debt	98,780	45,679
Overpayment of income taxes	—	750,956
Other (net)	—	160,812
	\$ 30,067,654	\$ 26,607,241



## Notes

### United Dominions Corporation (Canada) Limited and Subsidiary Companies Notes to Consolidated Financial Statements March 31, 1974

#### 1. Summary of accounting policies:

United Dominions Corporation (Canada) Limited is incorporated under the laws of Canada.

Consolidation: The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiary companies which are wholly-owned.

Unearned service charges: Unearned service charges on commercial and industrial, leasing and consumer receivables, less a small allowance for acquisition costs in the month of acquisition, are thereafter taken into income in decreasing amounts pro rata to the declining contractual balances outstanding.

Deferred income taxes: The Company provides deferred income taxes on timing differences relating to the accounting treatment of income from leasing receivables and the amortization of long-term debt financing expenses as compared with the method of accounting for these items for taxation purposes.

#### 2. Investment in associated company:

The Company has subscribed for a total share investment of \$1,100,000 in Canadian Venture Capital Corporation (1974) Limited of which \$900,000 had not been called for payment at March 31, 1974.

#### 3. Secured debt:

The senior secured notes are secured by a first floating charge, and the junior secured debentures by a second floating charge, on the undertaking, property and assets of the Company.

The secured debt consists of the following:

	Annual sinking fund or maximum annual purchase fund		March 31	
			1974	1973
Senior secured notes—				
Series 2, at varying interest or discount rates, maturing within one year	\$ —	\$ 55,670,600		\$ 47,401,000
Series 3, 9%, maturing approximately \$3,270,000 on September 30, 1974, and approximately \$2,730,000 on September 30, 1979, with purchase fund provisions	\$ 120,000	6,000,000		6,000,000
Series 4, 8%, maturing February 15, 1982	—	5,000,000		5,000,000
Series 5, 7 $\frac{7}{8}$ % - 8%, maturing March 1, 1987 or, at the option of the holders, March 1, 1979	—	15,000,000		15,000,000
Series 6, 9%, maturing February 15, 1994 or, at the option of the holders, February 15, 1980	—	12,000,000		—
	\$ 120,000	\$ 93,670,600		\$ 73,401,000



Junior secured debentures—			
Series A, 6¾%, maturing February 15, 1981, with sinking fund provisions	\$ 100,000	\$ 1,700,000	\$ 1,800,000
Series B, 9¾%, maturing August 15, 1980 or, at the option of the holders, August 15, 1975, with purchase fund provisions	120,000	3,000,000	3,000,000
Series C, 7¾% - 8¾%, maturing February 15, 1992 or, at the option of the holders, February 15, 1978, with purchase fund provisions	150,000	5,000,000	5,000,000
Series D, maturing September 27, 1978 redeemable on six months' notice at the option of the Company	—	5,000,000	—
	<u>\$ 370,000</u>	<u>\$ 14,700,000</u>	<u>\$ 9,800,000</u>

The junior secured debentures, Series D, bear interest, adjustable at six month intervals, at a rate 1¾% above the average of the prime commercial and industrial borrowing rates at Toronto of three named Canadian chartered banks.

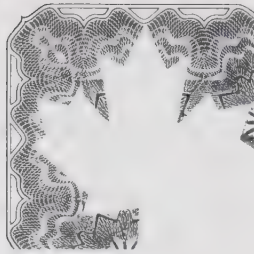
**4. Capital stock:**

On July 31, 1973, the Company received supplementary letters patent designating the existing issued and unissued shares having a par value of \$5 each as common shares and increasing the authorized number of shares to 8,000,000 common shares and 4,000,000 non-cumulative, non-voting, non-redeemable, convertible preferred shares having a par value of \$5 each. The preferred shares rank prior to the common shares for repayment of capital on winding-up, rank equally with the common shares as to any dividends and may be converted at any time into fully paid common shares on a share for share basis.

On August 30, 1973, 400,000 preferred shares were issued for a cash consideration of \$2,000,000.

**5. Remuneration of directors and officers:**

In the year ended March 31, 1974, the remuneration of six directors amounted to \$21,875 (1973—\$22,500). The remuneration of twelve officers and one past officer of the Company, three of whom are directors, amounted to \$254,315 (1973—\$217,708). Two of the officers who are directors receive no remuneration as officers.



## Auditors' Report

To the Shareholders of  
United Dominions Corporation  
(Canada) Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of United Dominions Corporation (Canada) Limited and subsidiary companies as at March 31, 1974 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the companies as at March 31, 1974 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

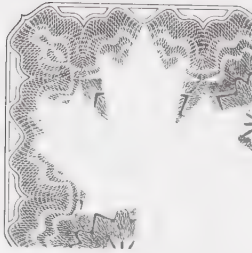
*Price Waterhouse & Co.*

Price Waterhouse & Co.  
Chartered Accountants  
May 24, 1974



This helicopter, leased by United Dominions to R & Z Helicopter Ltd., Ross River, Northwest Territories, is used for commercial and industrial transport in Canada's northland.





## **United Dominions Corporation (Canada) Limited and Subsidiary Companies**

### **Head Office**

185 Bloor Street East  
Toronto, Ontario M4W 1C8  
Telephone: 924-1484

### **Wholly-Owned Subsidiary Companies**

United Dominions Finance  
Corporation Limited  
United Dominions Investments Limited

### **Associated Company**

Canadian Venture Capital Corporation  
(1974) Limited

### **Branch Offices**

Vancouver:  
1577 West Georgia Street  
W.G. McConnachie, Regional Manager

Kamloops:  
153 Seymour Street  
C.R. Bengert, Manager

Prince George:  
550 Victoria Street  
A.W. Dolling, Manager

Edmonton:  
10405 - 100th Avenue  
A.M. James, Manager

Calgary:  
236 - 4th Avenue S.W.  
S.N. Wilkinson, Manager

Regina:  
2343 Broad Street  
K.W. Reed, Manager

Saskatoon:

606 Spadina Crescent East  
K.J. Dickhoff, Manager

Winnipeg:

2641 Portage Avenue  
G.J. McKay, Manager

Windsor:

100 Ouellette Avenue  
E.A. Shuttleworth, Manager

Chatham:

201½ King Street West  
C.R. Reynolds, Manager

London:

232 Central Avenue  
W.B. Morgan, Manager

Toronto:

15 Gervais Drive, Don Mills  
R.G. Hazen, Manager

Ottawa:

170 Laurier Avenue West  
W.J. Davies, Manager

Montreal:

100 Alexis Nihon Boulevard  
M.J. Mees, Asst. Regional Manager  
J.R. Breau, Manager

Fredericton:

108 Prospect Street  
G.S. Urquhart, Manager

Halifax:

6009 Quinpool Road  
P.I. Folk, Manager

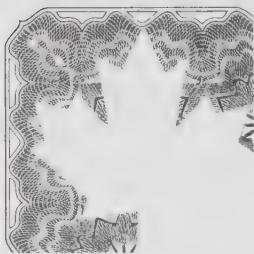
*United Dominions Corporation (Canada) Limited* is federally incorporated and specializes in the provision of term financing. The Company has been doing business in Canada since 1953 with Head Office in Toronto and Branch Offices in principal cities across the country.

Directly and through subsidiaries United Dominions extends purchase credit facilities for industrial and com-

mercial equipment; leases plant, machinery and equipment; makes business loans; provides first and second mortgage loans and arranges financing for imports. Personal loans are available through three Branch Offices in Southwestern Ontario. Equity capital for junior and intermediate sized Canadian businesses is available through an associated company.

Control of the Company is held by United Dominions Trust International Limited, a wholly-owned subsidiary of United Dominions Trust Limited, which has its Head Office in London, England, and heads a world-wide banking and finance complex.

A substantial minority interest in United Dominions Corporation (Canada) Limited is held by Canadian Imperial Bank of Commerce.



## Ten Years in Review

	1974	1973
Volume of business—retail	\$ 90,297,427	\$ 76,661,139
Volume of business—wholesale	10,805,739	9,009,174
Total assets	139,918,016	108,701,801
Cash, call loans and short-term money market securities	5,228,468	3,978,128
Net receivables	132,595,626	102,581,727
Secured debt—short-term	55,670,600	47,401,000
—long-term	52,700,000	35,800,000
Payables	1,173,905	992,544
Deferred income	12,714,757	10,467,392
Deferred income taxes	2,636,000	1,687,000
Shareholders' equity	15,022,754	12,353,865
Earned income	13,361,063	9,711,999
Cost of borrowings	7,911,541	4,638,692
General and administrative expenses and depreciation	2,751,633	2,215,170
Income taxes—current	428,000	89,000
—deferred	949,000	1,319,000
Net profit	1,320,889	1,450,137
Dividends paid	652,000	672,000



**Left:** road construction work in the forestry region of the Okanagan Valley exemplifies the type of activity supported by term financing from United Dominions. (Photo courtesy of Finning Tractor and Equipment Company Ltd.). **Centre:** the Villa Royale apartments in Victoria, B.C., on which mortgage financing was provided by United Dominions. **Right:** Le Chateau Louis motor inn, Edmonton, Alta., which received mortgage financing from United Dominions.



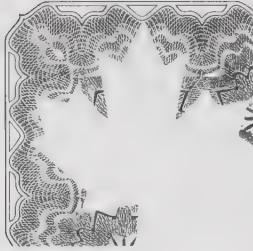
	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965
\$ 53,312,500	\$ 31,447,213	\$ 34,329,885	\$ 30,197,739	\$ 20,921,640	\$ 14,517,886	\$ 24,040,695	\$ 27,859,714	
7,645,300	4,940,490	3,935,928	3,275,760	2,461,365	1,771,187	3,080,325	3,598,825	
78,794,075	62,956,021	59,609,555	50,427,323	39,862,347	40,222,056	41,095,905	40,340,065	
3,897,440	3,419,266	2,490,780	1,087,717	199,269	3,361,355	418,865	1,513,003	
74,164,369	58,966,857	56,604,313	49,077,499	39,331,510	36,436,292	39,955,559	38,142,824	
38,395,000	35,592,924	35,699,929	33,986,010	24,762,565	26,188,900	22,775,750	—	
20,900,000	11,000,000	8,100,000	2,200,000	2,300,000	2,400,000	2,500,000	—	
832,561	776,362	946,222	956,315	795,960	564,509	5,066,850	29,810,080	
6,722,786	4,681,953	4,331,484	3,179,333	2,233,246	1,790,578	1,908,213	2,032,675	
368,000	25,000	16,000	—	—	—	—	—	
11,575,728	10,879,782	10,515,920	10,105,665	9,770,576	9,278,069	8,845,092	8,497,310	
7,896,964	6,942,454	6,470,675	4,934,722	3,869,852	3,621,591	3,679,665	3,094,609	
3,426,554	3,740,114	3,653,696	2,521,828	1,921,486	1,935,612	1,821,653	1,374,232	
1,833,464	1,467,478	1,355,724	1,119,805	941,859	946,746	1,162,230	1,113,096	
968,000	907,000	755,000	678,000	514,000	374,000	348,000	303,000	
343,000	9,000	16,000	—	—	—	—	—	
1,325,946	818,862	690,255	615,089	492,507	432,977	347,782	304,281	
630,000	455,000	280,000	280,000	—	—	—	—	



Typical of the equipment financed by United Dominions is this loader handling Japan-bound coal at Roberts Bank, Vancouver. (Photo courtesy of Finning Tractor and Equipment Company Ltd.).



A new electronic linotype machine, financed by United Dominions for B/W Type Service Ltd., Winnipeg. At left is Ed Beddome, president of the company, with Bud McKay, United Dominions Winnipeg branch manager.



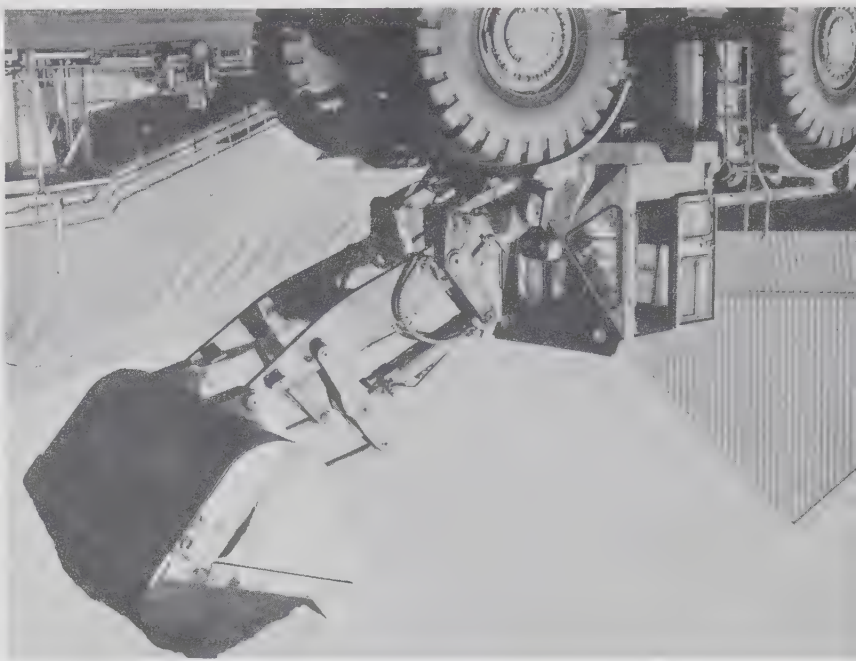
United Dominions has provided term financing and leasing facilities for a wide variety of construction and ancillary equipment to contractors and sub-contractors working on Quebec's giant James Bay hydro project.





United Dominions a assuré le financement à terme et offert ses services de crédit-bail pour une vaste gamme d'équipements de construction et d'outillage auxiliaire aux entrepreneurs et sous-entrepreneurs travaillant au gigantesque projet d'aménagement hydro-électrique de la Baie James.





On aperçoit sur cette photo prise à Roberts Bank de Vancouver, une chargeuse mécanique utilisée pour l'acheminement du charbon vers le Japon. C'est un exemple typique du genre d'activités rendues possibles grâce au financement à terme de United Dominions. (Photo, gracieuseté de Finning Tractor and Equipment Company Ltd.).



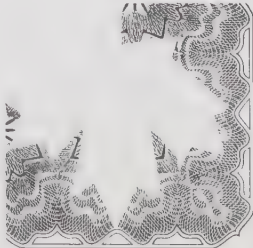
Une nouvelle linotype électronique dont United Dominions a assuré le financement pour le compte de B/W Type Service Ltd., de Winnipeg. On aperçoit à gauche Ed Beddome, président de cette compagnie en compagnie de Bud McKay, directeur de la succursale de United Dominions à Winnipeg.

1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965
\$ 53,312,500	\$ 31,447,213	\$ 34,329,885	\$ 30,197,739	\$ 20,921,640	\$ 14,517,886	\$ 24,040,695	\$ 27,859,714
7,645,300	4,940,490	3,935,928	3,275,760	2,461,365	1,771,187	3,080,325	3,598,825
78,794,075	62,956,021	59,609,555	50,427,323	39,862,347	40,222,056	41,095,905	40,340,065
3,897,440	3,419,266	2,490,780	1,087,717	199,269	3,361,355	418,865	1,513,003
74,164,369	58,966,857	56,604,313	49,077,499	39,331,510	36,436,292	39,955,559	38,142,824
38,395,000	35,592,924	35,699,929	33,986,010	24,762,565	26,188,900	22,775,750	—
20,900,000	11,000,000	8,100,000	2,200,000	2,300,000	2,400,000	2,500,000	—
832,561	776,362	946,222	956,315	795,960	564,509	5,066,850	—
6,722,786	4,681,953	4,331,484	3,179,333	2,233,246	1,790,578	1,908,213	29,810,080
368,000	25,000	16,000	—	—	—	—	—
11,575,728	10,879,782	10,515,920	10,105,665	9,770,576	9,278,069	8,845,092	8,497,310
7,896,964	6,942,454	6,470,675	4,934,722	3,869,852	3,621,591	3,679,665	3,094,609
3,426,554	3,740,114	3,653,696	2,521,828	1,921,486	1,935,612	1,821,653	1,374,232
1,833,464	1,467,478	1,355,724	1,119,805	941,859	946,746	1,162,230	1,113,096
968,000	907,000	755,000	678,000	514,000	374,000	348,000	303,000
343,000	9,000	16,000	—	—	—	—	—
1,325,946	818,862	690,255	615,089	492,507	432,977	347,782	304,281
630,000	455,000	280,000	280,000	—	—	—	—





financement hypothécaire du Château Louis Motor Inn d'Edmonton, en Alberta.



**United Dominion's Corporation (Canada) Limited et Filiales**

**Saskatoon:**

606 est, Spadina Crescent  
K.J. Dickhoff, directeur

**Winnipeg:**

2641 avenue Portage  
G.J. McKay, directeur

**Windsor:**

100, avenue Ouellette  
E.A. Shuttleworth, directeur

**Chatham:**

201 1/2 ouest, rue King  
C.R. Reynolds, directeur

**London:**

232, avenue Central  
W.B. Morgan, directeur

**Toronto:**

15, Gervais Drive, Don Mills  
R.G. Hazen, directeur

**Ottawa:**

170 ouest, avenue Laurier  
W.J. Davies, directeur

**Montréal:**

100, boul. Alexis Nihon  
M.J. Mees, directeur adjoint de région

J.R. Breaux, directeur

**Frédéricton**

108, rue Prospect

G.S. Urquhart, directeur

**Halifax:**

6009, chemin Quinpool

P.L. Folk, directeur

**Filiales à part entière**  
United Dominion's Finance  
Corporation Limited  
United Dominion's Investments Limited

**Compagnie Associée**  
Canadian Venture Capital  
Corporation (1974) Limited

**Succursales**

**Vancouver:**  
1577 ouest, rue Georgia

W.G. McConnachie, directeur de région

**Kamloops:**

153, rue Seymour  
C.R. Bengert, directeur

**Prince George:**

550, rue Victoria  
A.W. Dolling, directeur

**Edmonton:**

10405, 100e avenue  
A.M. James, directeur

**Calgary:**

236 sud-ouest, 4e avenue  
S.N. Wilkinson, directeur

**Regina:**

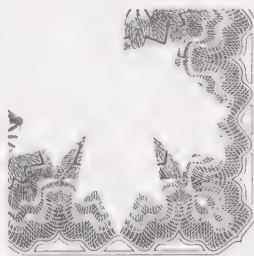
2343, rue Broad  
K.W. Reed, directeur

commercial, loue des usines, de la machinerie et de l'équipement, accorde des prêts aux entreprises, fournit des premières et deuxièmes hypothèques et se charge du financement d'importations. Des prêts personnels peuvent être obtenus auprès de trois succursales du sud-ouest de l'Ontario. Du capital-actions pour les entreprises canadiennes, petites et de taille moyenne, est disponible par l'entremise d'une compagnie associée. Le contrôle de la société est détenu

*United Dominion's Corporation (Canada) Limited* est incorporée en vertu des lois fédérales et se spécialise dans le domaine du financement à terme. La Compagnie est établie au Canada depuis 1953. Son siège social est situé à Toronto et elle possède des succursales dans les principales villes du pays. Que ce soit directement ou par l'entremise de ses filiales, United Dominion's accorde du crédit pour l'achat d'équipement industriel et



# Rapport des Vérificateurs



Aux actionnaires de  
United Dominions Corporation  
(Canada) Limited:

Nous avons examiné le bilan consolidé de United Dominions Corporation (Canada) Limited et de ses filiales au 31 mars 1974 ainsi que l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis et celui des changements dans la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Price Waterhouse & Cie  
Comptables agréés  
le 24 mai 1974

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 mars 1974 ainsi que leur résultat d'exploitation et les changements dans leur situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Price Waterhouse & Cie*



Cet hélicoptère, loué à bail par United Dominions à R & Z Helicopter Ltd., de Ross River dans les Territoires du Nord-Ouest, est utilisé au transport industriel et commercial dans les régions septentrionales du Canada.

Débiteures garanties de deuxième

rang—			
Série A, 6¾%, échéant le 15			
février 1981, à fonds d'amor-			
tissement			
\$	100,000	\$	1,700,000
Série B, 9¾%, échéant le 15			
août 1980 ou, au gré des			
détenteurs, le 15 août 1975,			
avec fonds de rachat			
120,000	3,000,000		
Série C, 7¾% - 8¾%, échéant le			
15 février 1992 ou, au gré			
des détenteurs, le 15 février			
1978, avec fonds de			
rachat			
150,000	5,000,000		
Série D, échéant le 27 septem-			
bre 1978, rachetables à six			
mois d'avis au gré de la			
Compagnie			
—	5,000,000		
\$	370,000	\$	14,700,000
		\$	9,800,000

4. Capital-actions:

Les débiteures garanties de deuxième rang, Série D, portent intérêt à un taux, modifiable à intervalles de six mois, égal à 1¼% de plus que la moyenne des taux de base d'emprunt commerciaux et industriels à Toronto, de trois banques à charte canadiennes désignées.

5. Rémunération des administrateurs et des dirigeants:

Durant l'exercice clos le 31 mars 1974, six administrateurs ont reçu une ré-munération globale de \$21,875 (1973—\$22,500). La rémunération globale de 12 membres actuels et d'un ancien membre de la haute direction de la Com-pagnie, dont trois étaient aussi administrateurs, a été de \$254,315 (1973—\$217,708). Deux membres de la haute direction qui cumulent les fonctions d'administrateur ne reçoivent aucune rémunération à ce titre.

Le 30 août 1973, 400,000 actions privilégiées furent émises moyennant \$2,000,000 en espèces.

d'une action par action.  
temps être converties en actions ordinaires entièrement libérées sur la base même rang que les actions ordinaires pour tout dividende et peuvent en tout ce qui est du remboursement de capital en cas de la liquidation, prennent le pair de \$5 chacune. Les actions privilégiées priment les actions ordinaires pour vertibles, non cumulatives, non délinquantes, non rachetables, d'une valeur au-tions à 8,000,000 d'actions ordinaires et 4,000,000 d'actions privilégiées con-\$5 chacune en tant qu'actions ordinaires et augmentant le nombre autorisé d'ac-désignant les actions actuelles émises et non émises ayant une valeur au pair de Le 31 juillet 1973, la Compagnie a reçu des lettres patentes supplémentaires



Notes des états financiers consolidés

United Dominions Corporation (Canada) Limited et Filiales  
Notes des états financiers consolidés au 31 mars 1974

1. Sommaire des pratiques comptables: United Dominions Corporation (Canada) Limited est une Compagnie constituée, de droit fédéral du Canada.

Consolidation: Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de toutes ses filiales à part entière qui sont en toute propriété. Frais de service non acquis: Les frais de service non acquis sur les comptes à recevoir commerciaux et industriels, les mensualités de crédit-bail, et les comptes à recevoir des particuliers, moins une légère provision de frais d'acquisition pour le mois en cause, sont ajoutés aux revenus au prorata des soldes dégressifs contractuels en cours.

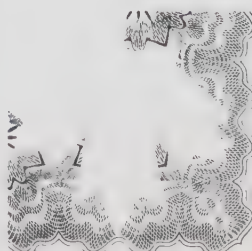
Impôts sur le revenu reportés: La Compagnie pourvoit les impôts sur le revenu pour le décalage dans le temps entre la prise en compte des revenus provenant du crédit-bail et de l'amortissement des frais de financement de la dette à long terme, par rapport à la méthode de comptabilisation de ces éléments aux fins de l'impôt sur le revenu.

2. Placement dans une compagnie associée: La Compagnie a souscrit à un placement total en actions de \$1,100,000 de Canadian Venture Capital Corporation (1974) Limited dont \$900,000 n'avaient pas été appelés au 31 mars 1974.

3. Dette nantie: Les billets de premier rang sont nantis par une première charge flottante et les déventures de deuxième rang, par une seconde charge flottante grevant l'entre-prise, les biens et l'actif de la Compagnie. La dette nantie se répartit comme suit: Fonds d'amortissement annuel ou fonds d'acquisition annuel maximum

1973	1974	
	31 mars	Billets nantis de premier rang—
		Série 2, à divers taux d'intérêt ou d'escompte, échéant à moins d'un an
\$	\$55,670,600	Série 3, à 9%, environ \$3,270,000
		échéant le 30 septembre 1974, et environ \$2,730,000
		échéant le 30 septembre 1979, avec fonds de rachat.
120,000	6,000,000	Série 4, à 8%, échéant le 15
		février 1982
		Série 5, à 7½% - 8% échéant le 1er mars 1987 ou, au gré des
		détenteurs, le 1er mars 1979
		Série 6, à 9%, échéant le 15 fé-
		vrier 1994 ou, au gré des dé-
		tenteurs, le 15 février 1980
—	12,000,000	
\$	\$93,670,600	
\$	\$120,000	

# Etat consolidé des changements dans la situation financière



## United Dominions Corporation (Canada) Limited et Filiales

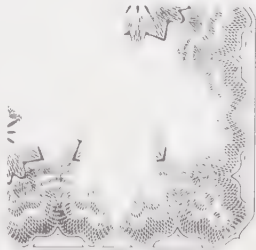
### Etat consolidé des changements dans la situation financière

#### Pour l'Exercice clos le 31 mars 1974

1974	1973
<b>Provenance des fonds:</b>	
Exploitation —	
Bénéfices de l'exercice	
Plus: charges n'exigeant pas de déboursés	
comportant les impôts sur le revenu	
reportés, l'amortissement de l'escompte	
sur la dette et des frais de financement	
1,111,080	1,469,854
2,431,969	2,919,991
16,640,000	14,681,250
Augmentation des billets de premier rang	
à court terme	
Emission d'actions privilégiées	
Diminution des impôts sur le revenu	
recupérables	
Autres (net)	
557,273	—
168,812	—
\$ 1,320,889	\$ 1,450,137
<b>Utilisation des fonds:</b>	
Accroissement des comptes à recevoir (dé-	
duction faite des revenus non acquis)	
Dividendes versés	
Remboursement sur la dette à long terme	
Placement dans une compagnie associée	
Acquisition d'équipement de bureau et	
d'automobiles (net)	
Augmentation de l'encaisse, des prêts à	
ordre et des effets financiers, à	
court terme	
Frais de financement à l'émission de dette	
à long terme	
Plus-payé d'impôts sur le revenu	
Autres (net)	
—	160,812
98,780	45,679
1,250,340	80,688
\$ 27,766,534	\$ 24,672,752
652,000	672,000
100,000	100,000
200,000	—
—	124,354
\$ 30,067,654	\$ 26,607,241



# Etat consolide du revenu et des benefices non repartis



United Dominions Corporation (Canada) Limited et Filiales  
Etat consolide du revenu et des benefices non repartis  
Pour l'Exercice clos le 31 mars 1974

1974	1973
Revenu realise	Revenu realise
\$ 13,361,063	\$ 9,711,999
Coût des emprunts:	Coût des emprunts:
Intérêt—	Intérêt—
Billets de premier rang à court terme	Billets de premier rang à court terme
2,254,400	1,039,229
Billets de premier rang à long terme	Billets de premier rang à long terme
1,059,894	804,887
Débentures de deuxième rang	Amortissement de l'escompte sur la dette
97,584	63,635
et des frais de financement	Autres frais d'emprunts
253,660	227,848
7,911,541	4,638,692
Frais généraux et frais divers de gestion, y compris l'amortissement de \$57,875; 1973—\$79,865	
2,751,633	2,215,170
Bénéfices avant impôts sur le revenu	Bénéfices avant impôts sur le revenu
2,697,889	2,858,137
Impôts sur le revenu:	Impôts sur le revenu:
Exigibles	Exigibles
428,000	89,000
Reportés	Reportés
949,000	1,319,000
1,377,000	1,408,000
Bénéfices nets de l'exercice	Bénéfices nets de l'exercice
1,320,889	1,450,137
Solde des bénéfices non repartis à l'ouverture	
5,353,865	4,575,728
6,674,754	6,025,865
Dividendes:	
Actions privilégiées	Actions privilégiées
92,000	—
Actions ordinaires	Actions ordinaires
560,000	672,000
652,000	672,000
Solde des bénéfices non repartis à la clôture	Solde des bénéfices non repartis à la clôture
\$ 6,022,754	\$ 5,353,865
Bénéfices par action privilégiée et action ordinaire	Bénéfices par action privilégiée et action ordinaire
\$ .81	\$ 1.03

Passif et avoir des actionnaires		1974	1973
<b>Comptes à payer :</b>			
Comptes à payer et frais courus	\$	994,675	829,884
Solde aux comptes des agents		179,230	162,660
		1,173,905	992,544
<b>Dette nantie (Note 3) :</b>			
Billets garantis de premier rang—			
A court terme		55,670,600	47,401,000
A long terme, y compris approximativement la somme de \$3,270,000 due le 30 septembre 1974		38,000,000	26,000,000
		93,670,600	73,401,000
Déventures garanties de deuxième rang (long terme)		14,700,000	9,800,000
		108,370,600	83,201,000
<b>Revenus non acquis :</b>			
Frais de service non acquis		12,456,382	10,238,278
Escompte sur hypothèques non amorti		258,375	229,114
		12,714,757	10,467,392
<b>Impôts sur le revenu reportés</b>			
		2,636,000	1,687,000
<b>Avoir des actionnaires :</b>			
Capital-actions (Note 4) —			
Autorisé :			
4,000,000 d'actions privilégiées convertibles, non cumulatives, non déléguables, non rachetables, d'une valeur au pair de \$5 chacune			
8,000,000 d'actions ordinaires d'une valeur au pair de \$5 chacune			
Emis :			
400,000 actions privilégiées		2,000,000	—
1,400,000 actions ordinaires		7,000,000	7,000,000
		9,000,000	7,000,000
Bénéfices non répartis		6,022,754	5,353,865
		15,022,754	12,353,865
		\$139,918,016	\$108,701,801



# Bilan consolidé

United Dominions Corporation (Canada) Limited et Filiales  
Bilan consolidé au 31 mars 1974

Actif	1974	1973
Encaisse	\$ 1,222,748	\$ 975,388
Prêts à ordre et effets financiers à court terme	4,005,720	3,002,740
Comptes à recevoir:		
Comptes commerciaux et industriels	80,755,415	64,532,950
Hypothèques et prêts de capitaux	34,187,350	25,938,254
Credit-bail	12,905,183	9,094,184
Grossistes	5,283,315	3,247,696
Particuliers	837,770	1,035,575
Autres créances	646,766	318,129
	134,615,799	104,166,788
Moins: Provision pour créances douteuses	2,020,173	1,585,061
	132,595,626	102,581,727
Impôts sur le revenu récupérables	193,683	750,956
Placement dans une compagnie associée, au coût (Note 2)	200,000	—
Autres:		
Equipement de bureau et automobiles, au coût moins l'amortissement accumulé de \$241,804;	188,578	247,522
Améliorations aux propriétés louées à bail et frais payés d'avance	27,586	31,053
Escompte sur la dette non amortie et frais de financement	1,484,075	1,112,415
	1,700,239	1,390,990

\$139,918,016 \$108,701,801

Approuvé au nom du conseil d'administration

*[Signature]*

administrateur

*[Signature]*

administrateur

térêt. Dans une industrie sensible à ce facteur, les coûts d'emprunt élevés imposent de sévères pressions sur les marges de bénéfices, et tel qu'indiqué précédemment dans ce rapport, les ajustements du taux de prêt ont des effets retardés sur les revenus. Toute baisse des coûts d'emprunt à court terme toutefois, entraîne une amélioration instantanée des profits et la Compagnie est bien placée pour profiter de toute tendance à la baisse dans ce domaine. Si l'on examine la situation à plus long terme, je suis convaincu que l'essor de la Compagnie au domaine des comptes à recevoir, ses ressources financières et son personnel justifient le fait d'envisager le futur avec optimisme.

Au nom du Conseil d'administration



J.C. Loftquist, président du Conseil

Toronto, le 26 juin 1974

prunt de la Compagnie a été élargie davantage par le placement privé de \$5,000,000 de débentures garanties de second rang échéant cinq ans plus tard, et le 15 février 1974, une émission de \$12,000,000 de billets garantis de premier rang à long terme, a été mise sur le marché avec succès. La Compagnie, dans le cadre de sa politique d'extension de ses services à un nombre accru de régions, a ouvert une nouvelle succursale à Saskatoon, poursuivant ainsi son objectif, "le financement commercial au Canada". Le 19 mars 1974, la Compagnie a acquis des intérêts de 23% dans une nouvelle compagnie, Canadian Venture Capital Corporation (1974) Limited, formée par un groupe de sociétés et d'institutions financières dans le but de fournir du capital-actions à des entreprises canadiennes de petite et de moyenne taille. Tel qu'en témoigne le volume des affaires nouvelles traitées, la demande au chapitre des services de la Compagnie est demeurée élevée tout au long de l'année. La fourniture de crédit à l'achat et les services de crédit-bail aux usagers d'équipements industriels, ont encore une fois joué un rôle dominant dans l'essor continu de la Compagnie, et en accord avec les prévisions nationales au domaine des dépenses accrues de capitaux, l'on est confiant que la tendance à la hausse des comptes à recevoir connexes se maintiendra. La Division des prêts en capital a bénéficié d'une saine demande de la part de divers types d'entreprises pour des prêts sur hypothèques et sur débentures, et tout semble indiquer que ce portefeuille de prêts connaîtra un essor important au cours de la prochaine année. Les perspectives pour les mois à venir sont probablement plus sombres qu'elles ne l'ont été depuis bon nombre d'années, vu l'incertitude générale au sujet des tendances des taux d'in-



## Rapport du président du Conseil



La Compagnie a enregistré un essor continu au cours de l'exercice financier clos le 31 mars 1974. Le volume des affaires nouvelles traitées durant l'année a augmenté de 18% pour atteindre \$101,103,166 contribuant ainsi à une augmentation de 29.3% des comptes à recevoir nets, qui à la fin de l'année atteignaient \$132,595,626. Le revenu réalisé a augmenté de 37.6% pour atteindre \$13,361,063 mais l'escalade des coûts d'emprunt à court terme et le délai entre les ajustements du taux de prêt et leurs reflets sur les revenus ont entraîné de fortes pressions sur les marges de bénéfices. En conséquence, les bénéfices nets, \$1,320,889 étaient de 8.9% inférieurs aux \$1,450,137 de l'exercice précédent.

Les pertes de crédit sur comptes à recevoir (moins recouvrements) radiées durant l'exercice se sont maintenues à un niveau acceptable, soit 0.27% de la moyenne des comptes à recevoir bruts, comparativement à 0.33% l'an

dernier. La provision pour créances douteuses, qui est de \$2,020,173 et qui représente 1.50% du total des comptes à recevoir est considérée comme convenable par la direction et les vérificateurs de la Compagnie. Les dividendes versés aux actionnaires durant l'exercice constituent 49.4% des bénéfices après déduction des impôts.

En date du 31 juillet 1973, la Compagnie a obtenu des lettres patentes supplémentaires désignant de nouveau ses actions actuelles et augmenté son capital autorisé à \$60,000,000 tant son capital autorisé à \$60,000,000 capital se composant comme suit:

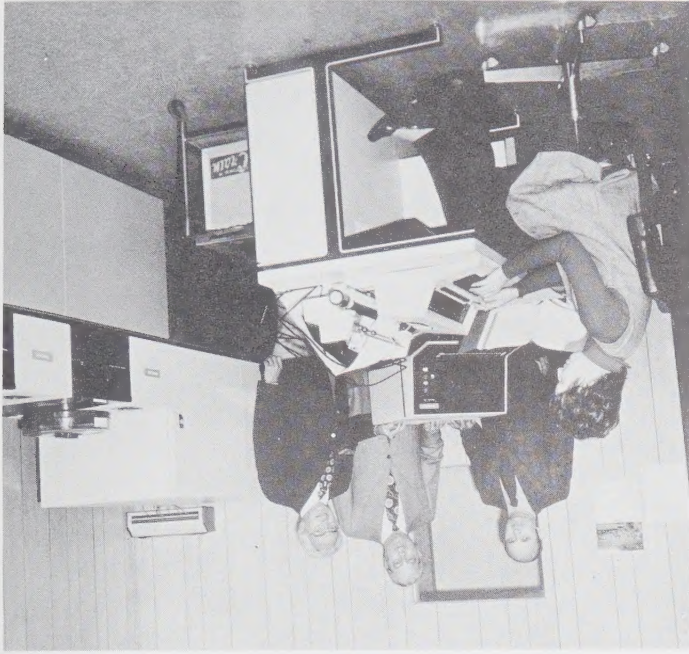
8,000,000 d'actions ordinaires d'une valeur au pair de \$5 chacune 4,000,000 d'actions privilégiées d'une valeur au pair de \$5 chacune

Le 30 août 1973, 400,000 actions privilégiées ont été émises aux actionnaires actuels pour un prix total de \$2,000,000.

Le 27 septembre 1973, la base d'em-



Devant une maquette de l'emplacement du nouveau siège social de United Dominions, au 2 ouest de la rue Bloor à Toronto, on reconnaît de gauche à droite: Don Morrison, vice-président et trésorier de United Dominions; Alex Thompson, vice-président exécutif et directeur général de United Dominions; David Harrison, vice-président de Two Bloor West Project; Jack Lotquist, président du Conseil de United Dominions; Derwood Hope, vice-président de United Dominions.



Le système d'ordinateur électronique Singer que l'on aperçoit a été obtenu grâce au crédit-bail de United Dominions, par Russell A. Farrow Limited, de Windsor en Ontario. On aperçoit de gauche à droite, Pauline Lamoureux, Roy Meloche, et Bud Gluns de United Dominions, en compagnie de Huntley Farrow, président de la compagnie.

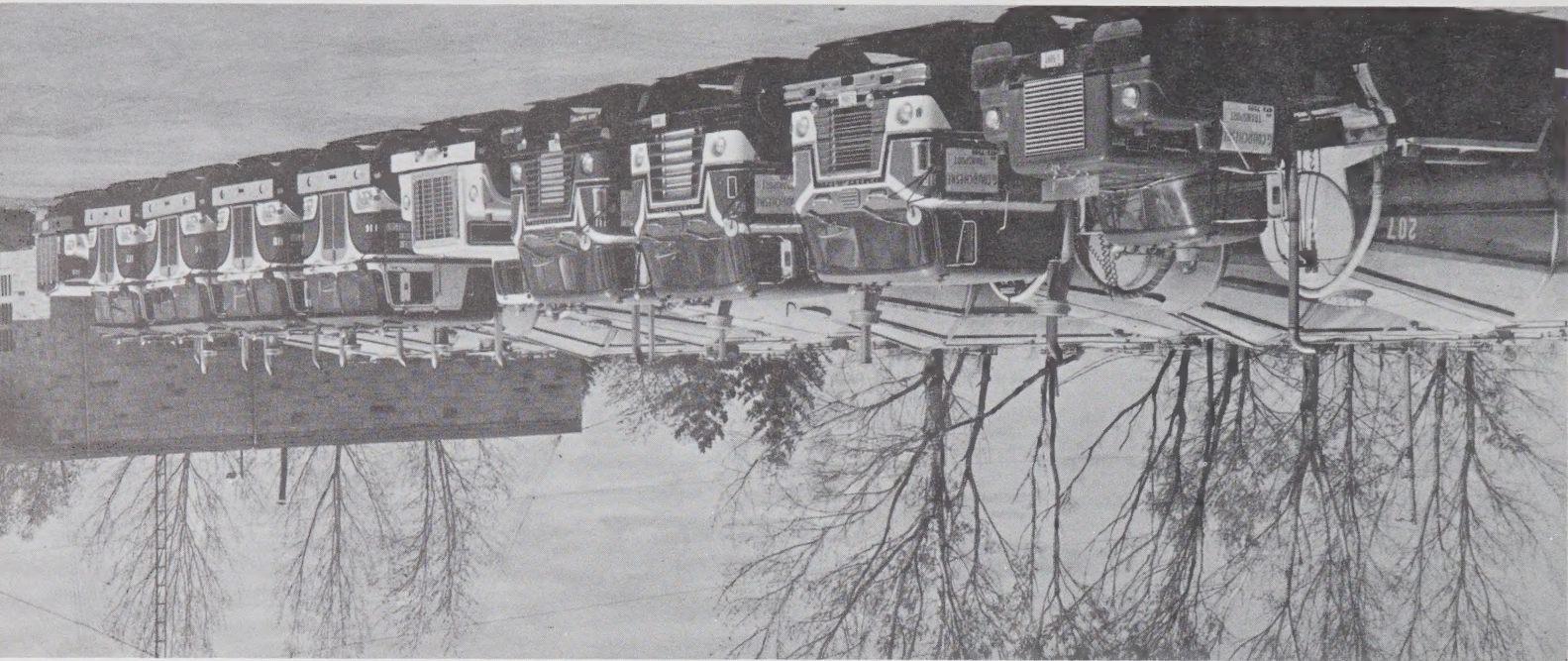


# Faits saillants



## United Dominions Corporation (Canada) Limited et Filiales

Pour l'exercice	1974	1973
Revenu réalisé brut	\$ 13,361,063	\$ 9,711,999
Proportion absorbée par		
Coût des emprunts	59.2%	47.8%
Frais généraux et d'administration	20.6%	22.8%
Bénéfices nets	\$ 1,320,889	\$ 1,450,137
Dividendes versés	\$ 652,000	\$ 672,000
Proportion des bénéfices nets	49.4%	46.3%
Bénéfices par action		
Privilégiée	\$ .81	\$ —
Ordinaire	\$ .81	\$ 1.03
Dividendes par action		
Privilégiée	\$ .23	\$ —
Ordinaire	\$ .40	\$ .48
<b>A la fin de l'exercice</b>		
Total des actifs consolidés	\$139,918,016	\$108,701,801
Total des emprunts	\$108,370,600	\$ 83,201,000
Avoir des actionnaires	\$ 15,022,754	\$ 12,353,865
Ratio du total des emprunts sur l'avoir	7.21	6.73
Nombre de succursales	16	15



United Dominions s'est chargée du financement de la flotte de camions de G. Courchesne Transport Inc., de Drummondville au Québec.



## Membres de la direction



### Administrateurs

C.H. Bateson  
Administrateur délégué, groupe  
United Dominions Trust Limited

A.G.S. Griffin  
Président du conseil  
Triarch Corporation Limited

R.E. Harrison  
Président  
Banque de Commerce Canadienne  
Impériale

### Haute direction

J.C. Loftquist  
Président et président du conseil

A.G. Rankin, F.C.A.  
Sous-président du conseil

A.D. Thompson  
Vice-président exécutif  
et directeur général

D.K. Morrison, C.A.  
Vice-président et trésorier

P.A.K. Giles  
Vice-président et secrétaire

H.D. Hope, C.A.  
Vice-président

### Membre de

Federated Council of Sales Finance  
Companies

Equipment Lessors Association of  
Canada

Canadian Consumer Loan Association

**Banquiers**  
Banque de Commerce Canadienne  
Impériale

**Vérificateurs**  
Price Waterhouse & Cie

**Fiduciaires**  
Billets garantis de premier rang—  
Trust National Compagnie Limitée  
Débentures garanties de deuxième  
rang—Crown Trust Company

R.Z. Ewanchew  
Vice-président

J.C. Butler  
Vice-président adjoint

R.H.W. Fenwick  
Vice-président adjoint

W.G. McConnachie  
Vice-président adjoint

C.V. Laban, C.A.  
Contrôleur

D.J. Walker  
Secrétaire adjoint

J.C. Loftquist  
Vice-président  
Banque de Commerce Canadienne  
Impériale

A.G. Rankin, F.C.A.  
Vice-président—  
affaires commerciales  
Université de Toronto  
A.D. Thompson  
Vice-président exécutif  
et directeur général



**United Dominions**

Rapport annuel 1974

Financement commercial au Canada

